



打板策略的衰败

在A股这个韭菜丛生的生态里，打板策略一直都是十分抢手的玩法。

早期是人工打板，后来是量化打板。量化依靠算法的精准和速度碾压人工。简直就是一时间的躺赢生神器。

但随着环境变化，这个策略很快就日落西山了。

从这个事件来看，**A股的生态环境在未来还会持续变化，也会影响很多策略和玩法的有效性。**

一、同质化竞争是致命弱点

以前有人调侃中国商人，说哪里赚钱就一窝蜂扎堆去做，然后就是大家都不赚钱。

这事在量化这个领域里也一样。

啥策略赚钱，各家公司就趋之若鹜。于是策略同质化就非常严重。

过往游资的打板方式是靠**龙虎榜或者荐股机构“造势”拼情绪博弈**；

量化打板则是靠**“概率”玩对冲套路**，靠海量覆盖个股、以小胜率堆长期收益。

量化的优势就是没有情绪，速度极快。

所以把游资割得一愣一愣的。

游资成了韭菜，一众量化就都想来收割。

但很可惜，很快，镰刀比韭菜多了。

随着大量的量化进入，就大大加速了打板策略的失效。

之所以失效，是因为它有三个弱点：

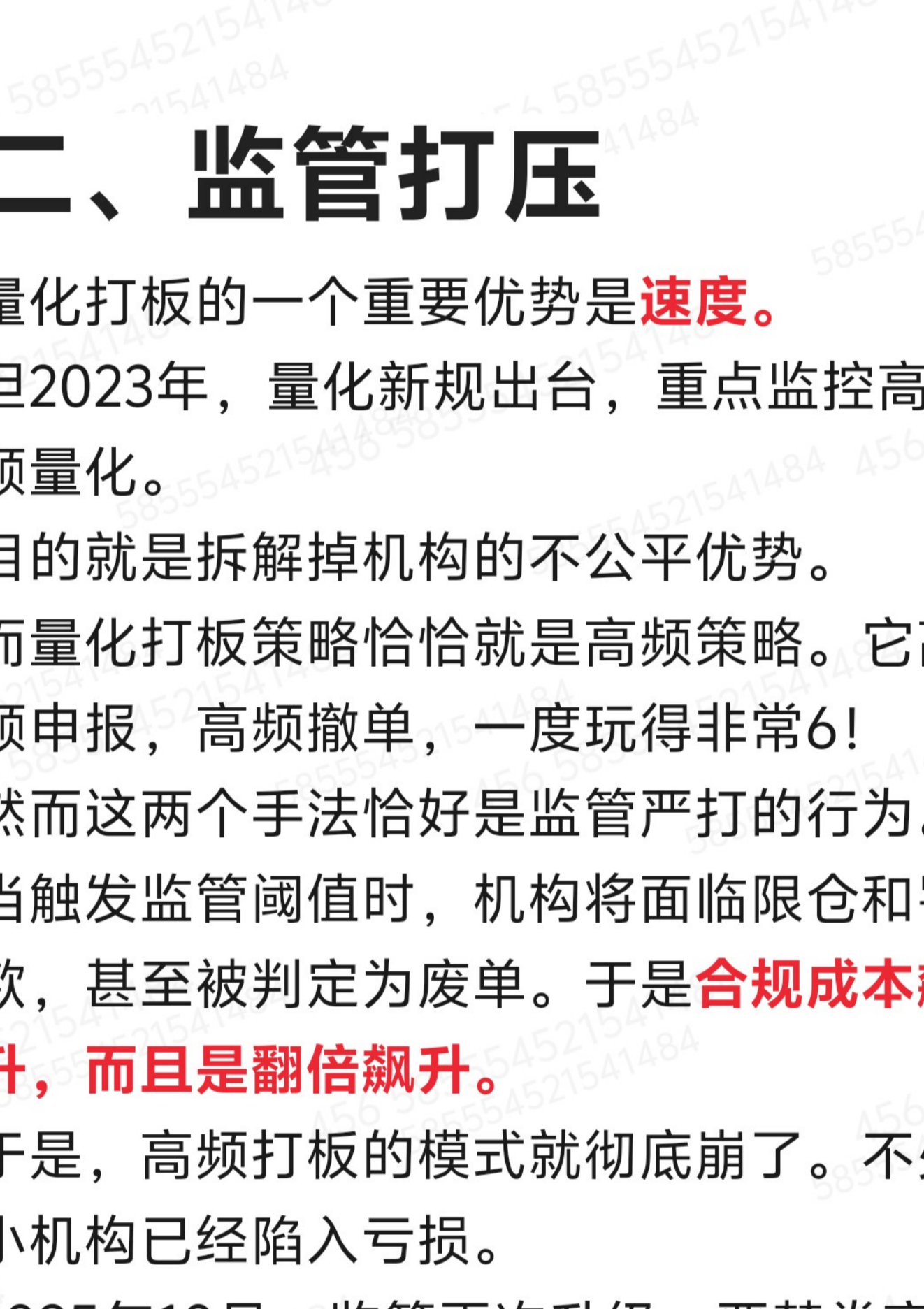
1.容量有限；

2.衰减极快；

3.触发监管风控！

量化打板在2020年还是白纸，现在备案数量攀升到400多家。

头部打板管理人累计备案数量



随着进入的人多了，镰刀互砍，这个策略就失效了。

很多机构的收益率大幅下滑，为了维持规模只能打价格战，降低管理费。

又或者开始寻求转型，去做指增之类的策略。

二、监管打压

量化打板的一个重要优势是**速度**。

但2023年，量化新规出台，重点监控高频量化。

目的就是拆解掉机构的不公平优势。

而量化打板策略恰恰就是高频策略。它高频申报，高频撤单，一度玩得非常6！

然而这两个手法恰好是监管严打的行为。

当触发监管阈值时，机构将面临限仓和罚款，甚至被判定为废单。于是**合规成本飙升，而且是翻倍飙升。**

于是，高频打板的模式就彻底崩了。不少小机构已经陷入亏损。

2025年10月，监管再次升级，严禁券商给机构提供“抢板利器”的**独立交易单元**。

这就直接釜底抽薪，彻底没法玩了。

独立交易单元作为可将交易时延压缩至1ms内，而普通投资者时延超100ms，这一毫秒差距就是打板“买的到与买不到”的天壤之别。

2026年4月正式施行《关于短线交易监管的若干规定》。这再度压缩了纯情绪和题材炒作的空间，使得过去的连板模式难以为继。

2026年一季度连板个股日均数量已从上一年同期的22家锐减至6.8家。封板隔日溢价率远低于2.3%的历史均值。

2026年2—3月一进二、二进三数量，较2024年10月峰值**下降了70%以上！**

三、A股还有很长的路要走

A股想要真正实现长牛和慢牛，还有很多制度上的漏洞要缝补。

这些制度改革需要做到：

1.鼓励长期资金入市，减少短线博弈的占比；

2.增加交易的公平性；

3.增加优质公司的数量，出清劣质公司；

4.增加分红和回购，限制不合规的减持；

5.鼓励居民以指数基金，理财和保险等方式入市等等。

其实股市与中国社会一样，都在经历一个进化的过程。

过去的中国，由于处于原始积累期，管理层对不合规的操作比较宽容。

可一旦经济增速降下来，合规的地位将逐年上升。社会从效率优先转为对公平的关注。

最后，大家也要有一个正确的认识，任何策略都是阶段性有效。行情分化也是阶段性的。

只要自己的策略是长期有效的，就不要太在意阶段性失效。

能笑到最后的，都是坚持原则，保持耐心的人！



斜杠睿 星主

2026/4/25 17:12 四川

关于DS这次的突破对中概股的意义。国内互联网大厂在AI上的资本开支其实是很克制的。阿里的资本开支占营收的比例是8%，腾讯和百度都是5%-6%。只有字节很高，达到了21%。而美国那边，META是50%以上，谷歌是25%，微软是23%，亚马逊是17%。之前，国内企业也想匹配国产芯片，但害怕试错成本太高，不敢做。现在DS把路跑通了，大厂们怎么会不跟进呢？这个时候加大资本开支，才是把钱用到了刀刃上。更值得一提的是，成本降下来后，就会催生好几倍的数据，更加有利于咱们这边开发出可商业化的应用。所以呀，很多事，不是先跑就有优势的。让子弹飞一会，让别人去试错，反而是后发制人的哲学。不过吧，我估计美国资本依然会睁着眼说瞎话。为了不让泡沫破裂，他们可能会进一步打压中概股，抬升美股的市值。反正大部分人看到上涨就觉得万事大吉，前途光明；看到下跌就觉得世界末日。此外，中国这边已经出现不少商业化应用了。今年会是一个重要的拐点

分享至



点赞

赏

收藏



免费分享 <https://cunlove.cn>

大佬文集圈 VIP 群 (原价 599, 限时**年费 349**) 包括以下**全部**内容送**历史文集**:

加微信 daizongdai2021 大佬文集圈 VIP 群简介 加微信 pep854

① 吃瓜群众岱岱实时圈文加实时群聊对话 (原价 365 元/年)

② 子明私享汇 (会) 内部文章 (原价 568 元/年)

③ 政事堂 (顾子明) 付费内容再送顾子明群聊

④ 米联储见闻【作者米糕】 (原价 599 元/年)

⑤ 欧洲金靴会员专属文章 (原价 328 元/年)

⑥ 砖瓦厂内部圈文 (原价 400 元/年)

⑦ 卢克文青云读书会专属文章 (原价 699 元/年)

⑧ 鉴茶财经院知识星球 (原价 3310 元/年)

⑨ 猫哥的世界知识星球文章 (原价 299/年)

⑩ 财新周刊【独家新闻】 (原价 1498 元/年)

⑪ 杨世光在金钱爆 (原价 2200 元/年)

⑫ 蔡森财经知识星球 (原价 1600 元/年)

⑬ 灏泽异谈付费文章 (持续更新)

⑭ 司马林解读毛选全套音频和全套书籍珍藏版无删减 (原价 2.3 万)

⑮ 虚声三部曲[民国梦、帝国齿轮、不被理解的 MAO] (原价 599 元)

⑯ 卢克文知识星球文章 (原价 268 元/年)

⑰ 额外再送: 卢麒元新浪微博付费专栏、村西边老王、三花九树文集;

不定期内容: _____ (更多资源写不下去了.....)

① 守夜人司令知识星球、挨踢牛魔王知识星球、生财有术知识星球、

② 创始人笔记、达叔天演论知识星球、成竹财富圈、雪球花甲老头等

③ A 视野、大树乡谈、江宁知府、咩咩说、财上海家学等付费文集

④ 西风付费文章、老端、赢在八小时之外、局外人的视界、升值计、老 A 体制内等等其它一些大 V 付费文章(每月不低于 600 元的付费文章)

大佬文集圈 VIP 群, 原价年费 599 元, 现在仅需 349 元/年, 以上内容供参考, 解释权在我。你可能获得更多, 但不可能获得更少, 话不说满, 是因为不想骗人

微信: daizongdai2021

大佬文集 大佬文集 (微信不收...
广东 深圳



扫一扫上面的二维码图案, 加我为朋友。
长按识别二维码

大佬文集 大佬文集备用号 (微信不收款)

加微信pep854



长按识别二维码

扫一扫上面的二维码图案, 加我为朋友。